

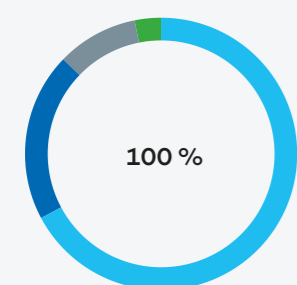
# Взаимодействие с акционерами и инвесторами

## Структура акционерного капитала

Наименование держателя	Простые акции, шт.	Простые акции, доля в %	Привилегированные акции, шт.	Всего акций, шт.	Всего акций, доля в %
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»	411 371 263	67,42	–	411 371 263	67,42
Министерство финансов Республики Казахстан	122 023 898	20,00	–	122 023 898	20,00
Национальный банк Республики Казахстан	58 420 748	9,58	–	58 420 748	9,58
Акции в свободном обращении	18 303 584	3,00	–	18 303 584	3,00

Вид акций	Количество объявленных акций	Количество размещенных акций	Количество торгуемых акций	Количество неразмещенных акций
Простые	849 559 596	610 119 493	18 303 584	239 440 103

Структура акционерного капитала КМГ по состоянию на 31 декабря 2025 года, %



67,42	●	АО «Самрук-Қазына»
20	●	Министерство финансов Республики Казахстан
9,58	●	Национальный банк Республики Казахстан
3	●	Акции в свободном обращении

На годовом Общем собрании акционеров КМГ ожидается утверждение/определение следующих вопросов по результатам отчетного года:

- аудированная годовая финансовая отчетность (консолидированная и отдельная) КМГ за 2025 год;
- порядок распределения чистого дохода КМГ за 2025 год;
- размер дивиденда в расчете на одну простую акцию КМГ;
- дата фиксации списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2025 год;
- дата начала выплаты дивидендов по простым акциям за 2025 год.

## Права акционеров

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-II «Об акционерных обществах» и Уставом Компании выпускает только простые акции. Владельцы простых акций обладают следующими основными правами:

- 1) участвовать в управлении Компанией;
- 2) участвовать в Общем собрании акционеров КМГ и голосовать;
- 3) получать дивиденды;
- 4) получать информацию о деятельности Компании, в том числе, знакомиться с финансовой отчетностью Компании в порядке, определенном Общим собранием акционеров или Уставом КМГ, за исключением информации:

- опубликованной на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности на дату предъявления требования;
- запрашиваемой повторно в течение последних трех лет (при условии, что запрашиваемая акционером КМГ информация ранее была предоставлена в полном объеме);
- относящейся к прошлым периодам деятельности Компании (более трех лет до даты обращения акционера КМГ), за исключением информации о сделках, исполнение по которым осуществляется на дату обращения акционера КМГ;

- 5) получать выписки от центрального депозитария или номинального держателя, подтверждающие право собственности акционера КМГ на ценные бумаги;
- 6) предлагать Общему собранию акционеров КМГ кандидатуры для избрания в Совет директоров КМГ;
- 7) участвовать в определении количественного состава, срока полномочий Совета директоров КМГ, избрании его членов и прекращении их полномочий, а также определении размера и условий выплаты вознаграждения;
- 8) в установленном порядке вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров КМГ, а также требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров КМГ;
- 9) оспаривать в судебном порядке принятые органами Компании решения;
- 10) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами КМГ пятью и более процентами голосующих акций Компании, обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных

статьями 63 и 74 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-II «Об акционерных обществах», с требованием о возмещении Компании должностными лицами КМГ убытков, причиненных Компании, и возврате Компании должностными лицами КМГ и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;

- 11) обращаться в Компанию с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса в Компанию;
- 12) на часть имущества при ликвидации Компании;
- 13) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Компании, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-II «Об акционерных обществах», за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 14) получать, по своему требованию, копии документов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан. При этом, плата, взимаемая Компанией за предоставление копий документов, устанавливается Компанией и не может превышать стоимость расходов на их изготовление и, при необходимости, доставку акционеру КМГ;
- 15) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Компании, предлагать Совету директоров КМГ включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания акционеров КМГ в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-II «Об акционерных обществах» и Уставом Компании;
- 16) участвовать в принятии Общим собранием акционеров КМГ решения об изменении количества акций Компании или изменении их вида в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года №415-II «Об акционерных обществах»;
- 17) инициировать принятие решений по вопросам, отнесенным к компетенции Общего собрания акционеров КМГ.

Акционеры КМГ, владеющие самостоятельно или в совокупности с другими акционерами КМГ пятью и более процентами голосующих акций Компании, вправе получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена Совета директоров и (или) Правления КМГ при одновременном наличии следующих условий:

- 1) установление судом факта умышленного введения в заблуждение акционеров КМГ данным членом Совета директоров и (или) Правления КМГ с целью получения им (ими) либо его аффилированными лицами прибыли (дохода);
- 2) если будет доказано, что недобросовестные действия и (или) бездействие данного члена Совета директоров и (или) Правления КМГ повлекли возникновение убытков Компании.

Крупный акционер КМГ также имеет право:

- 1) требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров КМГ или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров КМГ в созыве Общего собрания акционеров КМГ;
- 2) требовать созыва заседания Совета директоров КМГ;
- 3) требовать проведения аудиторской организацией аудита Компании за свой счет.

Эти права определяются законодательством Республики Казахстан, Уставом Компании, Положением об Общем собрании акционеров КМГ обеспечивая акционерам КМГ прозрачность и защиту их интересов.

### Взаимодействие Совета директоров с акционерами

Одним из приоритетов деятельности Совета директоров КМГ в 2025 году являлось обеспечение глубокого понимания и своевременного учета стратегического видения крупных акционеров при принятии ключевых решений.

В отчетном периоде Совет директоров КМГ обеспечил реализацию следующих механизмов, направленных на интеграцию позиции акционеров в процесс корпоративного управления:

- **Прямое представительство.** В составе Совета директоров КМГ работают представители интересов крупного акционера КМГ — АО «Самрук-Қазына», которые непосредственно доводят до Совета директоров КМГ позицию и ожидания крупного акционера по вопросам стратегии, дивидендной политики и эффективности деятельности.

- **Участие в формировании повестки.** Инициативы крупного акционера служат основанием для созыва внеочередных Общих собраний акционеров КМГ и включения соответствующих вопросов в повестку дня, что позволяет оперативно реагировать на стратегические приоритеты акционеров.
- **Регулярные консультации.** Члены Совета директоров КМГ на постоянной основе взаимодействуют с представителями крупного акционера КМГ для обсуждения долгосрочных планов развития, инвестиционных проектов и вопросов устойчивого развития, обеспечивая синхронизацию корпоративной стратегии с видением крупного акционера КМГ.
- **Отчетность и прозрачность.** Ключевые решения, принятые с учетом мнения акционеров КМГ, раскрываются в рамках материалов к Общим собраниям акционеров КМГ и в настоящем Годовом отчете, что подтверждает учет их позиции.

В отчетном 2025 году КМГ обеспечивало реализацию прав своих акционеров в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Компании. Ключевым приоритетом в работе являлось обеспечение прозрачности, своевременного информирования и оперативного реагирования на запросы акционеров КМГ.

За 2025 год в КМГ, в частности поступило и было обработано 18 писем крупного акционера КМГ — АО «Самрук-Қазына», касающихся различных аспектов деятельности Совета директоров и Общего собрания акционеров КМГ.

В 2025 году отказов в предоставлении информации акционерам не было. Все запросы были обработаны в установленные сроки.

В 2026 году планируется дальнейшее совершенствование этого процесса, а именно разработка и утверждение внутреннего документа, который детально будет регламентировать порядок и сроки отправки акционерами КМГ запросов, а также подготовки и предоставления КМГ ответов на них.

В 2025 году были проведены как годовое, так и внеочередные Общие собрания акционеров, что обеспечило акционеру возможность участвовать в управлении Компанией по ключевым вопросам ее деятельности.

Акционеры КМГ своевременно информировались о проведении Общих собраний акционеров Компании посредством опубликования уведомлений об их проведении на веб-сайте Компании и интернет ресурсе депозитария финансовой отчетности.

Материалы к Общим собраниям акционеров Компании также предоставлялись акционерам КМГ в четко установленные законодательством Республики Казахстан, Уставом Компании и Положением об Общем собрании акционеров КМГ сроки.

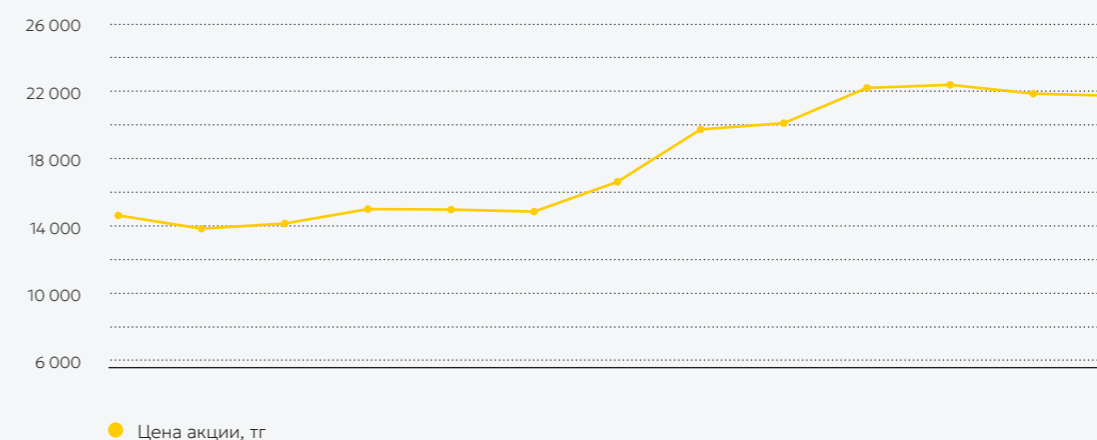
В соответствии с лучшими практиками корпоративного управления, информация об обращениях акционеров на действия КМГ и его должностных лиц, а также итоги их рассмотрения за 2024 год, были вынесены

на рассмотрение годового Общего собрания акционеров Компании 29 мая 2025 года (протокол №2/2025, вопрос №3). Данная практика является регулярной: аналогичный вопрос об обращениях акционеров КМГ за 2025 год планируется внести на рассмотрение годового Общего собрания акционеров Компании в 2026 году, что демонстрирует приверженность Компании принципу прозрачности и подотчетности перед своими акционерами.

## Обращение акций

Параметры на бирже KASE	08.12.2022 (дата размещения)	31.12.2025
Цена акции КМГ	8 406	21 720
Рыночная капитализация КМГ, тенге	5,1 трлн	13,3 трлн
Рыночная капитализация КМГ, долл. США	11 млрд	26,4 млрд
Изменение в цене акций КМГ	-	+158,4 %
Совокупная доходность акционеров (включая дивиденды)	-	+175,9 %

Динамика цены акций КМГ в 2025 году



В 2025 году акции КМГ выросли в цене почти в полтора раза — рост составил 49 %. Положительная динамика котировок отражала устойчивые финансовые результаты Компании и позитивные ожидания инвесторов в отношении долгосрочной стратегии развития КМГ.

Дополнительную поддержку цене акций оказывали относительно благоприятная конъюнктура нефтяного рынка и статус КМГ как национальной нефтегазовой компании, что традиционно воспринимается инвесторами как фактор устойчивости бизнеса.

## Дивиденды

КМГ реализует дивидендную политику, ориентированную на соблюдение баланса интересов акционеров, кредиторов и самой Компании, а также на обеспечение прозрачного подхода к формированию дивидендных выплат. Решения о распределении дивидендов принимаются Общим собранием акционеров КМГ с учетом макроэкономической конъюнктуры и финансового положения Компании, включая уровень цен на нефть, параметры долговой нагрузки, объемы капитальных вложений и иные значимые факторы.

Основные условия выплаты дивидендов:

- положительный собственный капитал;
- наличие консолидированного чистого дохода за отчетный период или нераспределенной прибыли на конец отчетного периода;
- положительный свободный денежный поток.

Компания продемонстрировала устойчивые финансовые результаты и осуществила рекордные дивидендные выплаты в размере 300 млрд тенге с сохранением уровня дивиденда 491,71 тенге на акцию с 2023 года по 2025 год

Таким образом, КМГ последовательно реализует свою дивидендную политику и продолжает стремиться к повышению своей инвестиционной привлекательности, обеспечивая стабильные дивидендные выплаты своим акционерам.

25 июня 2025 года КМГ завершил выплату дивидендов акционерам за 2024 год. Общая сумма дивидендов составила 300,0 млрд тенге, размер дивиденда на одну простую акцию составил 491,71 тенге.

### Дивидендная история<sup>1</sup>

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Дивиденд на одну акцию, тенге	60,64	133,97	81,95	327,80	491,71	491,71	491,71
Всего выплачено дивидендов, млн тенге	36 998	81 738	49 999	199 997	300 000	300 000	300 000

[Подробнее в разделе «Финансовая отчетность», стр. 126-139](#)

## Облигационные займы

### Еврооблигации КМГ, выпущенные на внешних рынках, в долларах США<sup>1</sup>

Дата начала обращения/погашения	Объем выпуска, млн долл. США	Облигации, находящиеся в обращении, млн долл. США	Купонная ставка, % годовых	ISIN: RegS/144A
19.04.2017 / 19.04.2027	1 000	250	4,75	XS1595713782 / US48667QAN51
19.04.2017 / 19.04.2047	1 250	1 000	5,75	XS1595714087 / US48667QAP00
24.04.2018 / 24.04.2030	1 250	1 250	5,375	XS1807300105 / US48667QAQ82
24.04.2018 / 24.10.2048	1 500	1 250	6,375	XS1807299331 / US48667QAS49
14.10.2020 / 14.04.2033	750	750	3,50	XS224242397 / US48126PAA03

### Облигации КМГ, выпущенные на внешних рынках, в китайских юанях

Дата начала обращения / погашения	Объем выпуска, млн китайских юаней	Облигации, находящиеся в обращении, млн китайских юаней	Купонная ставка, % годовых	ISIN
30.10.2025 / 30.10.2030	1 250	1 250	2,95	HK0001206900

### Облигации КМГ для АО «Самрук-Қазына» для выкупа доли в Кашагане

Валюта	Дата начала обращения/погашения	Объем выпуска, млн тенге	Облигации, находящиеся в обращении, млн тенге	Купонная ставка, % годовых	ISIN
Казахстанский тенге	16.09.2022 / 16.10.2035	751 631,4	751 631,4	9,30	KZ2C00008969

### Облигации КМГ для АО «Самрук-Қазына» для финансирования проекта «Реконструкция и расширение магистрального водовода Астрахань — Мангышлак»

Валюта	Дата начала обращения/погашения	Объем выпуска, млн тенге	Облигации, находящиеся в обращении, млн тенге	Купонная ставка, % годовых	ISIN
Казахстанский тенге	24.04.2023 / 01.04.2033	50 000	44 118	0,50	KZ2C00009736
Казахстанский тенге	24.11.2023 / 01.10.2033	20 000	18 774	0,50	KZ2C00010429

<sup>1</sup> Фактические выплаты дивидендов акционерам в отчетном периоде вне зависимости от периода, за который они были начислены.

<sup>1</sup> Приоритетные, не обеспеченные по состоянию на 31 декабря 2025 года на уровне Корпоративного центра.

## Кредитные рейтинги

Кредитные рейтинги, присваиваемые международными агентствами, являются надежной и независимой оценкой кредитоспособности Группы компаний КМГ. Компания стремится поддерживать ключевые финансовые показатели на уровне, обеспечивающем долгосрочный кредитный рейтинг не ниже инвестиционного уровня.

КМГ предоставляет рейтинговым агентствам всю необходимую информацию для объективной оценки своей кредитоспособности и поддерживает с ними регулярный контакт.

Кредитные рейтинги КМГ тесно связаны с суверенными рейтингами Казахстана, изменения в суверенном рейтинге могут влиять на рейтинги казахстанских эмитентов, включая КМГ.

В 2025 году были следующие рейтинговые действия от международных рейтинговых агентств:

- 18 июня 2025 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг КМГ на уровне «BBB», прогноз «стабильный»;
- 27 июня 2025 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг КМГ с «BB+» до «BBB-» с прогнозом «стабильный».

Таким образом, на данный момент КМГ имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от всех рейтинговых агентств. Все кредитные рейтинги КМГ соответствуют суверенному рейтингу Республики Казахстан.

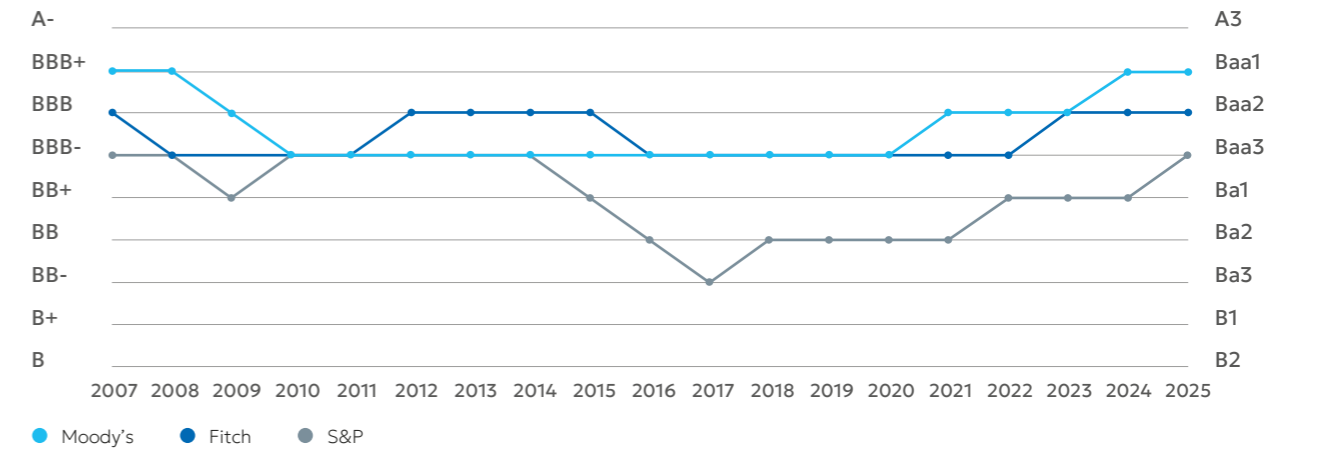
### Кредитные рейтинги КМГ

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	11.09.2024	Baa1	Стабильный
S&P	27.06.2025	BBB-	Стабильный
Fitch Ratings	18.06.2025	BBB	Стабильный

### Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	09.09.2024	Baa1	Стабильный
S&P	22.08.2025	BBB-	Позитивный
Fitch Ratings	15.07.2025	BBB	Стабильный

### Динамика кредитных рейтингов КМГ



	Moody's	S&P	Fitch
2007	Baa1	BBB-	BBB
2008	Baa1	BBB-	BBB-
2009	Baa2	BB+	BBB-
2010	Baa3	BBB-	BBB-
2011	Baa3	BBB-	BBB-
2012	Baa3	BBB-	BBB
2013	Baa3	BBB-	BBB
2014	Baa3	BBB-	BBB
2015	Baa3	BB+	BBB
2016	Baa3	BB	BBB-
2017	Baa3	BB-	BBB-
2018	Baa3	BB	BBB-
2019	Baa3	BB	BBB-
2020	Baa3	BB	BBB-
2021	Baa2	BB	BBB-
2022	Baa2	BB+	BBB-
2023	Baa2	BB+	BBB
2024	Baa1	BB+	BBB
2025	Baa1	BBB-	BBB

## Мероприятия для инвесторов

КМГ последовательно развивает систему взаимодействия с инвестиционным сообществом, рассматривая ее как один из ключевых элементов обеспечения устойчивого доступа к источникам финансирования и снижения стоимости заимствований. В работе с инвесторами задействованы руководство Компании, включая председателя Совета директоров, председателя Правления и членов Правления, а также профильные подразделения — стратегическое, финансовое, операционное, ESG-направление и Управление по работе с инвесторами.

На регулярной основе по итогам каждого квартала КМГ осуществляет раскрытие следующей информации:

- презентации по финансовым и операционным результатам;
- пресс-релизы о ключевых показателях деятельности;
- консолидированную финансовую отчетность по МСФО;
- аналитические и справочные материалы для инвесторов.

Два раза в год Компания проводит конференц-звонки для инвесторов и аналитиков по итогам полугодия и года с участием топ-менеджмента. Кроме того, в течение 2025 года КМГ продолжил практику индивидуальных встреч и онлайн-звонков с институциональными инвесторами и рейтинговыми

агентствами, а также участия в международных отраслевых и ESG-конференциях, посвященных вопросам устойчивого развития и глобальной энергетической трансформации.

В 2025 году КМГ усилил фокус на качестве и своевременности раскрытия информации, в том числе в части ESG-повестки и стратегических приоритетов. В отчетном году был опубликован обновленный Отчет об устойчивом развитии за 2024 год, подготовленный с учетом лучших международных практик и ожиданий инвестиционного сообщества. По данным компании MSCI, КМГ в 2025 году сохранил ESG-рейтинг на уровне «BBB», что соответствует среднему уровню в отрасли.

КМГ продолжает уделять особое внимание развитию двустороннего диалога с инвесторами. Результаты анализа восприятия Компании финансовым рынком и обратная связь от инвесторов на регулярной основе рассматриваются на уровне Совета директоров и используются при корректировке коммуникационной и инвестиционной стратегии.

Актуальные материалы для инвесторов, включая презентации, отчетность и контактную информацию Управления по работе с инвесторами, размещены в разделе [«Инвесторам» на официальном сайте Компании](#).

### Ключевые события взаимодействия с инвесторами в 2025 году

<b>1 квартал</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2024 год</li> <li>• Презентация по квартальным результатам за 2024 год</li> <li>• Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2024 год</li> <li>• Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2024 год</li> </ul>
<b>2 квартал</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Презентация по квартальным результатам за 1 квартал 2025 года</li> <li>• Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 1 квартал 2025 года</li> <li>• Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года</li> <li>• Публикация Годового отчета за 2024 год</li> <li>• Публикация Отчета об устойчивом развитии за 2024 год</li> <li>• Отчет по выплатам в пользу государств, произведенным КМГ в 2024 году</li> </ul>
<b>3 квартал</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за первое полугодие 2025 года</li> <li>• Презентация по квартальным результатам за первое полугодие 2025 года</li> <li>• Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за первое полугодие 2025 года</li> <li>• Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года</li> <li>• Отчет КМГ за первое полугодие 2025 года</li> </ul>
<b>4 квартал</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Презентация по квартальным результатам за 3 квартал 2025 года</li> <li>• Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 3 квартал 2025 года</li> <li>• Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года</li> </ul>

### Календарь инвестора на 2026 год

